

Canong



Sib

LES INDUSTRIES

Popular

INDUSTRIES LIMITÉE
LIMITED

Annual Report 1973





LES INDUSTRIES

POPULAR

INDUSTRIES LIMITEE LIMITED



6255 Hutchison Street
Montreal, Quebec H2V 4E2
Telephone: (514) 277-3144
Telex: 01-20270
Cable: SEAGULL — Montreal

ABOVE
Our Entrance
Inviting You to Visit Us

COVER PICTURE
A View of the Reception
Area Leading to Our Showroom



Interim Report

For the six months ended April 30, 1973.

To the Shareholders:

The trend of increased sales has continued through the second quarter and resulted in an increase for six months of \$1,080,476 or 23% over the same period last year. Net earnings have increased substantially from 6 cents to 20 cents per share and represent 3.33% of sales as compared with 1.16% for the first six months last year.

While the world currency situation is causing costs to rise, this is a condition prevalent in the industry generally. However, the effect of any increased costs we expect to be muted by the continuing high demand for the quality products which we supply to leading retailers.

Management is confident that the significant improvement in performance experienced to date will continue through the balance of this year and should show record results. Supporting this confidence a further quarterly dividend of 2 cents per share, payable August 15, 1973, has been authorized by your Board of Directors.

Michael Segal
President

June 15, 1973

AR27

Statement of Earnings

(unaudited)

For the six months ended April 30, 1973

| | 1973 | 1972 |
|--|-------------|-------------|
| Sales | \$5,772,202 | \$4,691,726 |
| Costs and Expenses | | |
| Cost of sales, operating and administrative expenses | 5,316,418 | 4,531,675 |
| | 455,784 | 160,051 |
| Depreciation and amortization | 11,550 | 11,290 |
| Interest | 61,862 | 44,188 |
| | 73,412 | 55,478 |
| Income From Operations | 382,372 | 104,573 |
| Provision For Income Taxes | 190,000 | 50,000 |
| Net Earnings For The Period | \$ 192,372 | \$ 54,573 |
| Earnings Per Share | 20¢ | 6¢ |

Statement of Source and Use of Funds

(unaudited)

For the six months ended April 30, 1973

| | 1973 | 1972 |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Funds Used | | |
| Net additions to fixed assets | \$ 9,797 | \$ 57,411 |
| Dividend | 19,500 | — |
| Funds Provided From Operations | | |
| Increase In Working Capital | 29,297 | 57,411 |
| Working Capital — Beginning Of Period | 203,922 | 65,863 |
| Working Capital — End Of Period | 174,625 | 8,452 |
| | 2,624,793 | 2,420,281 |
| | \$2,799,418 | \$2,428,733 |



LES INDUSTRIES **POPULAR** INDUSTRIES LIMITED

Rapport interimaire

Aux actionnaires:

Les ventes ont continué de s'accroître durant le deuxième trimestre et ont marqué une augmentation de \$1,080,476 pour six mois, soit une hausse de 23% par rapport à la période correspondante l'an dernier. Les bénéfices nets ont enregistré une forte hausse de 6¢ à 20¢ par action, ce qui représente 3.33% des ventes comparativement à 1.16% pour les premiers six mois l'an dernier.

La situation mondiale qui existe au sujet de la valeur de la monnaie cause une hausse des prix et cette condition est reconnue dans l'industrie en général. Cependant, nous croyons que l'augmentation des prix sera compensée par la forte demande des produits de qualité que nous offrons aux détaillants.

La direction a confiance que l'amélioration qui s'est manifestée jusqu'à date continuera pour le second semestre et pourrait marquer une année record. Le Conseil d'Administration a appuyé sa confiance en ces prédictions en autorisant un autre dividende de 2¢ par action, payable le 15 août 1973.

Le président,
Michael Segal

Le 15, juin 1973



LES INDUSTRIES **POPULAR** INDUSTRIES LIMITED
6255 rue Hutchison Street • Montréal 155, Québec, Canada

État des bénéfices

(sujet à vérification)

Pour le semestre terminé le 30 avril 1973

| | 1973 | 1972 |
|---|-------------|-------------|
| Ventes | \$5,772,202 | \$4,691,726 |
| Coûts et dépenses | | |
| Coût des ventes, frais d'exploitation et d'administration | 5,316,418 | 4,531,675 |
| | 455,784 | 160,051 |
| Amortissement | 11,550 | 11,290 |
| Intérêts | 61,862 | 44,188 |
| | 73,412 | 55,478 |
| Revenu de l'exploitation | 382,372 | 104,573 |
| Provision pour impôts sur le revenu | 190,000 | 50,000 |
| Bénéfices nets pour le semestre | \$ 192,372 | \$ 54,573 |
| Bénéfices par action | <u>20¢</u> | <u>6¢</u> |

État de la provenance et de l'utilisation du fonds

(sujet à vérification)

Pour le semestre terminé le 30 avril 1973

| | 1973 | 1972 |
|---|--------------------|--------------------|
| Utilisation du fonds | | |
| Nouvelles immobilisations, montant net | \$ 9,797 | \$ 57,411 |
| Dividende | 19,500 | — |
| | 29,297 | 57,411 |
| Provenance du fonds de l'exploitation | 203,922 | 65,863 |
| Augmentation du fonds de roulement | 174,625 | 8,452 |
| Fonds de roulement au début du semestre | 2,624,793 | 2,420,281 |
| Fonds de roulement à la fin du semestre | <u>\$2,799,418</u> | <u>\$2,428,733</u> |

BOARD OF DIRECTORS

Mrs. Jessie Butler, *Lakewood, California*
Gerald Cohen, *Montreal, Quebec*
Ernest Duby, C.A., *Montreal, Quebec*
Yoine Goldstein, *Montreal, Quebec*
John E. Jalbert, C.A., *Montreal, Quebec*
François Mercier, Q.C., *Montreal, Quebec*
Jean-Eudes Saint Gelais, *Montreal, Quebec*
Michael Segal, *Hamilton, Bermuda*
Gordon C. Watt, *Montreal, Quebec*

OFFICERS

Michael Segal, *President*
Gerald Cohen, *Senior Vice-President*
Charles Akerman, *Vice-President, Sales*
Seymour Steinman, *Vice-President, Sales*
John E. Jalbert, C.A., *Treasurer*
Yoine Goldstein, *Secretary*

MANAGEMENT

John Ming Chen, B. Comm.,
Far East Purchasing Manager
Sheldon Zimmer, M.B.A.,
Assistant to Senior Vice-President

TRANSFER AGENT AND REGISTRAR

Canada Permanent Trust Company,
Montreal, Toronto, Calgary, Vancouver

AUDITORS

Richter, Usher & Vineberg,
Chartered Accountants, Montreal, Quebec

BANKERS

The Toronto-Dominion Bank,
3590 St. Lawrence, Montreal, Quebec

LISTED

Montreal Stock Exchange

Popular Industries Limited

FINANCIAL HIGHLIGHTS

FOR THE YEAR ENDED OCTOBER 31, 1973

| | 1973 | 1972 | 1971 |
|------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| Sales | \$12,527,283 | \$10,682,447 | \$9,901,968 |
| Earnings before income taxes | \$ 803,480 | \$ 488,163 | \$ 188,247 |
| Net earnings | \$ 393,480 | \$ 253,163 | \$ 96,247 |
| Net earnings per share | 40¢ | 26¢ | 10¢ |
| Number of shares outstanding | 975,000 | 975,000 | 975,000 |
| Shareholders' equity | \$ 3,057,366 | \$ 2,751,636 | \$2,498,473 |
| Working capital—end of year | \$ 2,940,666 | \$ 2,624,793 | \$2,420,281 |

LOOK FOR THESE FAMILIAR LABELS

Lucerne
Pariani
Dorce
Attaché
Candy Perkins
Cindy Gail
Monty Glen
Blue Sea
Shield
New Custom
Campus Modes

ON THESE PRODUCTS

Windbreakers
Suburban Coats
Ski Outfits
Sweaters
Slacks
Jeans
Shirts
Blouses
Tops
Shorts
Pajamas
Gloves
Men's Suits
Jackets
Co-ordinates
Coats

PRESIDENT'S REPORT

OPERATING RESULTS

We continued our trend of rising sales (17.3% increase) combined with effective cost controls to increase net earnings by 55.4% to a level of 40 cents per share.

EXPANSION OF PRODUCTS

During the past year we increased our efforts to find new products and sources of supply. The results of these efforts, which continue unabated, will bear fruit in the coming year when our world-wide apparel becomes a prominent part of our product line.

WIDENING MARKETS

As more and more of the Canadian consumers recognize the value inherent in imported merchandise, our combination of top quality and appropriate pricing is becoming well known and being accepted by the consumers at an ever increasing rate. This fact, together with our full range of wearing apparel, is serving to make us truly a family provider on the Canadian scene.

THE OUTLOOK FOR NEXT YEAR

The product expansion and widening of markets discussed above, coupled with our momentum, will result in continued advances in all phases of our operations. This improvement is reflected in the first quarter sales of our current fiscal year.

DIVIDEND POLICY

At our September 1973 Board Meeting the annual dividend rate was increased to 12 cents per share. It is the policy of this management to continue to increase distribution of earnings consistent with sound financial policies and the attainment of increased earnings.

OUR PEOPLE

On behalf of the Board of Directors, I extend sincere appreciation to all our employees without whose dedication and efforts we would not have achieved our impressive results.

Michael Segal
President

VICE-PRESIDENT'S REPORT

SALES

Sales of \$12,527,283 reflect an increase of \$1,844,836 over last year's historical high of \$10,682,447. This increase, which is double what we achieved in 1972, is a clear indication of the effectiveness of our broadened sales direction and wider range of wearing apparel products.

Credit for these sales increases must also be given to the untiring efforts of all our salesmen under the capable direction of our Vice-Presidents, Sales, Messrs. Charles Akerman and Seymour Steinman with the aide of Mr. Sheldon Zimmer, Assistant to Senior Vice-President.

EARNINGS

It is gratifying to note that our continued control over costs and constant striving for greater efficiency has resulted in a 64.6% increase in earnings before income taxes.

CHANGES TO BOARD AND MANAGEMENT

The board of Directors complement was raised to nine and Messrs. François Mercier, Q.C. and Ernest Duby, C.A. were appointed to fill the directorships so created.

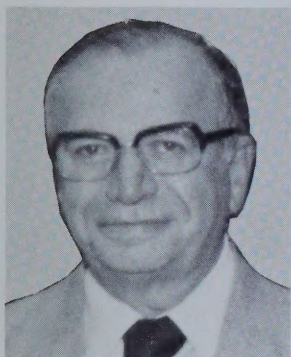
Our controller, Mr. John E. Jalbert, C.A., was appointed Treasurer in July 1973 and at a Directors' meeting on January 10, 1974 was appointed to the Board to fill the vacancy created by the resignation of Mr. Allan Lovelace.

At the January 1974 Board Meeting, Dr. Stanley Butler resigned and, subsequently, Mrs. Jessie Butler was appointed as a director.

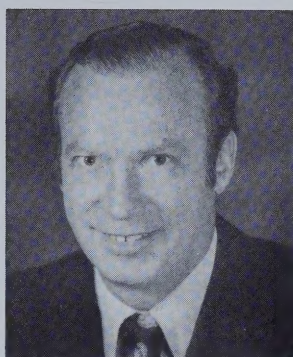
ADDITIONAL SPACE

We will occupy an additional 14,000 square feet in our bonded warehouse facilities at our Head Office. This acquisition will assist in controlling our handling costs by reducing our stock at public warehouses where storage costs are in excess of our own operation.

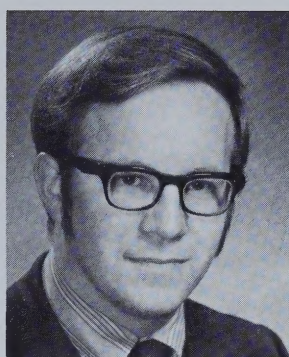
Gerald Cohen
Senior Vice-President



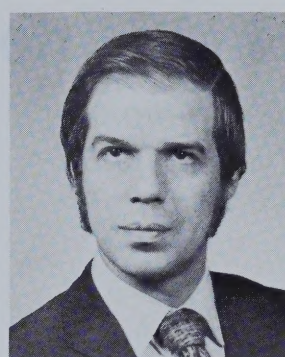
Michael Segal
President, Director



Gerald Cohen
Senior Vice-President, Director



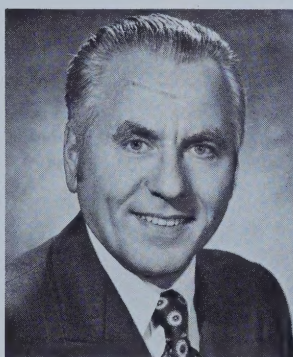
John E. Jalbert, C.A.
Treasurer, Director



Yoine Goldstein
Secretary, Director



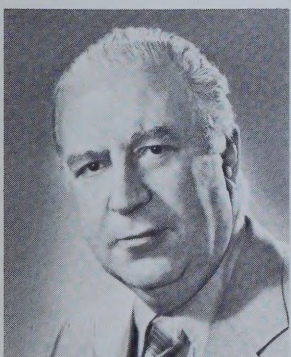
Mrs. J. Butler
Director



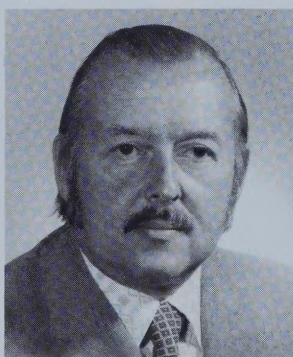
Ernest Duby, C.A.
Director



François Mercier, Q.C.
Director



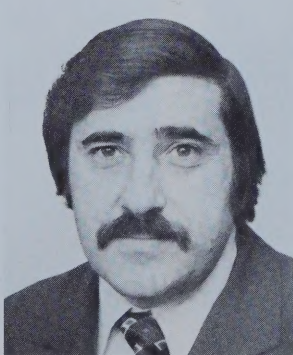
Jean-Eudes Saint Gelais
Director



Gordon C. Watt
Director



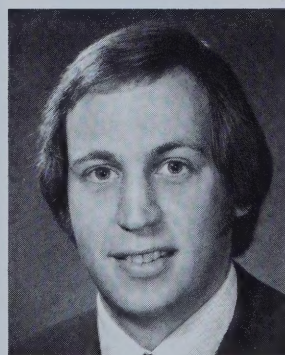
Charles Akerman
Vice-President, Sales



Seymour Steinman
Vice-President, Sales



John Ming Chen, B. Comm.
Far East Purchasing Manager



Sheldon Zimmer, M.B.A.
Assistant to Senior Vice-President

Popular Industries Limited

BALANCE SHEET

AS AT OCTOBER 31, 1973

ASSETS

CURRENT

| | | |
|--|---------------------|---------------------|
| Accounts receivable | 1973 \$2,734,657 | 1972 \$2,486,191 |
| Inventory, at the lower of cost or net realizable value (Note 1) | 6,855,016 | 3,969,158 |
| Prepaid expenses | 27,074 | 25,509 |
| Deposit (Note 2) | 20,000 | — |
| | <u>9,636,747</u> | <u>6,480,858</u> |

OTHER

| | | |
|-----------------------------------|----------|------------|
| Investment in subsidiary, at cost | <u>—</u> | <u>500</u> |
|-----------------------------------|----------|------------|

FIXED, at cost

| | | |
|---|--------------------|--------------------|
| Furniture and equipment | 137,151 | 128,663 |
| Automobiles | 19,531 | 17,756 |
| | <u>156,682</u> | <u>146,419</u> |
| Accumulated depreciation | 88,500 | 75,267 |
| | <u>68,182</u> | <u>71,152</u> |
| Alterations to leased premises, unamortized balance | 48,518 | 55,191 |
| | <u>116,700</u> | <u>126,343</u> |
| | <u>\$9,753,447</u> | <u>\$6,607,701</u> |

APPROVED ON BEHALF OF THE BOARD

Michael Segal, Director

Gerald Cohen, Director

LIABILITIES

CURRENT

Bank advances (Note 3)
Accounts payable and accrued charges
Dividend payable
Income taxes payable

| 1973 | 1972 |
|------------------|------------------|
| \$3,337,234 | \$2,354,928 |
| 3,140,630 | 1,360,333 |
| 29,250 | — |
| 188,967 | 140,804 |
| <u>6,696,081</u> | <u>3,856,065</u> |

SHAREHOLDERS' EQUITY

CAPITAL STOCK (Note 4)

Authorized:

1,200,000 shares without par value

Issued:

975,000 shares

| | |
|---------|---------|
| 583,000 | 583,000 |
|---------|---------|

RETAINED EARNINGS

| | |
|--------------------|--------------------|
| <u>2,474,366</u> | <u>2,168,636</u> |
| <u>3,057,366</u> | <u>2,751,636</u> |
| <u>\$9,753,447</u> | <u>\$6,607,701</u> |

See notes to financial statements

Popular Industries Limited

STATEMENT OF EARNINGS

FOR THE YEAR ENDED OCTOBER 31, 1973

| | 1973 | 1972 |
|--|-------------------|-------------------|
| SALES | \$12,527,283 | \$10,682,447 |
| Cost of sales, selling, general and administrative expenses, exclusive of the following items: | 11,534,331 | 10,067,755 |
| | <u>992,952</u> | <u>614,692</u> |
| Depreciation and amortization | 23,970 | 24,120 |
| Interest | 165,502 | 102,409 |
| | <u>189,472</u> | <u>126,529</u> |
| EARNINGS BEFORE INCOME TAXES | 803,480 | 488,163 |
| Provision for income taxes | 410,000 | 235,000 |
| NET EARNINGS | <u>\$ 393,480</u> | <u>\$ 253,163</u> |
| EARNINGS PER SHARE (Note 5) | 40¢ | 26¢ |

STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

FOR THE YEAR ENDED OCTOBER 31, 1973

| | 1973 | 1972 |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
| BALANCE—BEGINNING OF YEAR | \$2,168,636 | \$1,915,473 |
| Net earnings | 393,480 | 253,163 |
| | <u>2,562,116</u> | <u>2,168,636</u> |
| Dividends | 87,750 | — |
| BALANCE—END OF YEAR | <u>\$2,474,366</u> | <u>\$2,168,636</u> |

See notes to financial statements

STATEMENT OF SOURCE AND USE OF FUNDS

FOR THE YEAR ENDED OCTOBER 31, 1973

| | 1973 | 1972 |
|---|--------------------|--------------------|
| FUNDS PROVIDED | | |
| From operations | | |
| Net earnings | \$ 393,480 | \$ 253,163 |
| Non-cash items deducted in determining net earnings— | | |
| Depreciation and amortization | 23,970 | 24,120 |
| Write-off of investment in subsidiary on winding up | 500 | — |
| | <u>417,950</u> | <u>277,283</u> |
| FUNDS USED | | |
| Net additions to fixed assets | 14,327 | 72,771 |
| Dividends | 87,750 | — |
| | <u>102,077</u> | <u>72,771</u> |
| INCREASE IN WORKING CAPITAL | 315,873 | 204,512 |
| Working capital—beginning of year | <u>2,624,793</u> | <u>2,420,281</u> |
| WORKING CAPITAL—END OF YEAR | <u>\$2,940,666</u> | <u>\$2,624,793</u> |

See notes to financial statements

Popular Industries Limited

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

OCTOBER 31, 1973

1. VALUATION OF INVENTORY

The company follows the practice of recording duties in its accounts at the time goods are cleared from customs. Consequently, custom duties of approximately \$1,360,000, payable when goods are cleared, have not been included in the accounts of the company on goods in bond in the amount of \$4,976,929 and on goods in transit in the amount of \$819,173.

2. DEPOSIT

The company has deposited \$20,000 with a licensed Trustee in Bankruptcy for the purchase of the share capital of two companies. The transaction is being contested by a third party, and should the third party action be unsuccessful, a further payment of approximately \$15,000 would be required to complete the acquisition of the said shares. Alternatively, if the action of the third party is successful, the deposit would be refunded.

3. SECURITY FOR BANK ADVANCES

Accounts receivable, warehouse receipts and bills of lading have been pledged as security for bank advances.

4. STOCK OPTION PLAN

Under a stock option plan adopted in October 1972, 43,000 shares were reserved for stock options at 90% of the quoted value of the shares on the day of the grant. As at October 31, 1973, options were outstanding on 31,000 shares at \$1.62 per share. Options granted

under the plan are exercisable at the rate of 20% each year for 5 years on a cumulative basis. 20% of the option must be exercised in the first year.

5. EARNINGS PER SHARE

Earnings per share are calculated using the weighted average number of shares outstanding during the year. The exercise of outstanding options to purchase additional shares would not have a significant dilutive effect on earnings per share for 1973.

6. INFORMATION RE DIRECTORS AND OFFICERS

| | 1973 | 1972 |
|---|-----------|-----------|
| Number of directors | 9 | 7 |
| Remuneration as directors | \$1,500 | \$1,100 |
| Number of officers | 6 | 5 |
| Remuneration as officers | \$180,506 | \$170,914 |
| Number of officers who are also directors | 3 | 3 |

7. LITIGATION

An action has been instituted by a former employee and director claiming salaries and other amounts totalling approximately \$70,000. In accordance with the judgement rendered on January 30, 1973 by the Superior Court of the Province of Quebec, the claimant was awarded an amount of \$39,289. The claimant has lodged an appeal in the Quebec Court of Appeals. An amount of \$35,000 has been provided for in the accounts with respect to this claim.

8. LEASE COMMITMENT

Rent amounting to approximately \$96,000 per annum is payable under a long-term lease to 1982.

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of
Popular Industries Limited

We have examined the balance sheet of Popular Industries Limited as at October 31, 1973 and the statements of earnings, retained earnings and source and use of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these financial statements present fairly the financial position of the company as at October 31, 1973 and the results of its operations and the source and use of its funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Montreal, Quebec
January 4, 1974

Richter, Usher & Vineberg
Chartered Accountants

Popular Industries Limited

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS

31 OCTOBRE 1973

1. ÉVALUATION DU STOCK

La compagnie a pour pratique d'inscrire les droits de douane dans ses comptes au moment où les marchandises sont dédouanées. Ainsi des droits de douane d'environ \$1,360,000, à payer lors du dédouanement de marchandises, n'ont pas été inscrits dans les comptes de la compagnie relativement à des marchandises en entrepôt pour un montant de \$4,976,929 et à des marchandises en transit pour un montant de \$819,173.

2. DÉPÔT

La compagnie a déposé \$20,000 auprès d'un syndic de faillite licencé pour l'achat de capital-actions de deux compagnies. La transaction est contestée par une tierce partie; si celle-ci ne devait pas réussir dans son action, il faudrait un autre versement d'environ \$15,000 pour réaliser l'acquisition des dites actions. D'autre part, si la tierce partie devait réussir, le dépôt serait remboursé.

3. GARANTIE DES AVANCES BANCAIRES

Les comptes à recevoir, les reçus d'entrepôt et les connaissements ont été donnés en garantie des avances bancaires.

4. RÉGIME D'OPTION D'ACHAT D'ACTIONS

En vertu d'un régime d'option d'achat d'actions adopté en octobre 1972, 43,000 actions ont été réservées aux options d'achat à 90% de la valeur coté en bourse des actions le jour où l'option est accordée. Au 31 octobre 1973, il y avait des options en circulation qui portaient sur 31,000 actions à \$1.62 l'action. Les options accordées en vertu de ce régime peuvent être exercées

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de
Popular Industries Limited

Nous avons examiné le bilan de Popular Industries Limited au 31 octobre 1973 ainsi que les états des bénéfices, des bénéfices non répartis et de la provenance et de l'utilisation des fonds pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 octobre 1973 et les résultats de son exploitation et la provenance et l'utilisation de ses fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Montréal, Québec
Le 4 janvier 1974

Richter, Usher & Vineberg
Comptables agréés

au rythme de 20% par année pendant 5 ans de façon cumulative. On doit exercer 20% de l'option dès la première année.

5. BÉNÉFICES PAR ACTION

Les bénéfices par action sont calculés sur le nombre moyen pondéré des actions en circulation au cours de l'exercice. L'exercice des options en circulation pour l'achat d'actions additionnelles n'aurait pas d'effet de dilution appréciable sur les bénéfices par action de 1973.

6. RENSEIGNEMENTS QUANT AUX ADMINISTRATEURS ET DIRIGEANTS

| Nombre d'administrateurs | Rémunération en qualité d'administrateurs | Nombre de dirigeants | Rémunération en qualité de dirigeants | Nombre de dirigeants qui sont aussi administrateurs |
|--------------------------|---|----------------------|---------------------------------------|---|
| 9 | \$1,500 | 6 | \$180,506 | 3 |
| 1973 | | | | |
| 7 | \$1,100 | 5 | \$170,914 | 3 |
| 1972 | | | | |

7. LITIGE

Une poursuite a été intentée par un ancien employé et administrateur aux fins de réclamer des salaires et autres montants d'un total d'environ \$70,000. À la suite d'un jugement rendu le 30 janvier 1973 par la Cour supérieure de la province de Québec, le plaignant s'est vu accorder un montant de \$39,289. Celui-ci a interjeté appel auprès de la Cour d'appel du Québec. Un montant de \$35,000 a été pourvu aux comptes relativement à cette réclamation.

8. ENGAGEMENT DE BAIL

Un loyer annuel d'environ \$96,000 est payable en vertu d'un bail à long terme s'échelonnant jusqu'en 1982.

**ÉTAT DE LA PROVENANCE ET DE
L'UTILISATION DES FONDS**
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 OCTOBRE 1973

| PROVENANCE DES FONDS | | |
|---|--|--|
| De l'exploitation | | |
| Bénéfices nets | | |
| Frais portés à l'exploitation et | | |
| ne nécessitant pas de sorties de fonds— | | |
| Amortissement | | |
| Radiation d'un placement à la | | |
| liquidation d'une filiale | | |
| UTILISATION DES FONDS | | |
| Additions aux immobilisations-montant net | | |
| Dividendes | | |
| AUGMENTATION DU FONDS DE ROULEMENT | | |
| Fonds de roulement—début de l'exercice | | |
| FONDS DE ROULEMENT—FIN DE L'EXERCICE | | |

Voir les notes aux états financiers

| | |
|-------------|-------------|
| 1973 | 1972 |
| \$ 393,480 | \$ 253,163 |
| 23,970 | 24,120 |
| 500 | — |
| 417,950 | 277,283 |
| 14,327 | 72,771 |
| 87,750 | — |
| 102,077 | 72,771 |
| 315,873 | 204,512 |
| 2,624,793 | 2,420,281 |
| \$2,940,666 | \$2,624,793 |

Popular Industries Limited

ÉTAT DES BÉNÉFICES

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 OCTOBRE 1973

VENTES
Coût des ventes, frais de vente,
frais généraux et d'administration,
à l'exception des postes suivants:

Amortissement
Intérêt

BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS SUR LE REVENU
Provision pour impôts sur le revenu
BÉNÉFICE NET
BÉNÉFICE PAR ACTION (note 5)

ÉTAT DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 OCTOBRE 1973

SOLDE—DÉBUT DE L'EXERCICE
Bénéfice net
Dividendes
SOLDE—FIN DE L'EXERCICE

Voir les notes aux états financiers

| 1973 | 1972 |
|--------------|--------------|
| \$12,527,283 | \$10,682,447 |
| 11,534,331 | 10,067,755 |
| 992,952 | 614,692 |
| 23,970 | 24,120 |
| 165,502 | 102,409 |
| 189,472 | 126,529 |
| 803,480 | 488,163 |
| 410,000 | 235,000 |
| \$ 393,480 | \$ 253,163 |
| 40¢ | 26¢ |
| 1973 | 1972 |
| \$2,168,636 | \$1,915,473 |
| 393,480 | 253,163 |
| 2,562,116 | 2,168,636 |
| 87,750 | — |
| \$2,474,366 | \$2,168,636 |

PASSIF À COURT TERME

Avances bancaires (note 3)

Comptes à payer et frais courus

Dividende à payer

Impôts sur le revenu à payer

CAPITAL-ACTIONS (note 4)

Autorisé: 1,200,000 actions, sans valeur au pair

975,000 actions
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

Voir les notes aux états financiers.

[illegible]

Popular Industries Limited

BILAN
AU 31 OCTOBRE 1973

ACTIF

ACTIF À COURT TERME

Comptes à recevoir

Stock, au moins du coût ou de la valeur

nette réalisable (note 1)

Frais payés d'avance

Dépôt (note 2)

AUTRE ÉLÉMENT

Placement dans une filiale, au coût

IMMOBILISATIONS, au coût

Mobilier et équipement

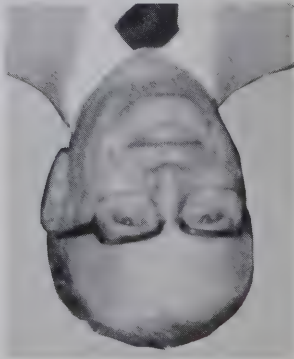
Automobiles

Amortissement accumulé

Améliorations locatives, solde non amorti

APPROUVÉ AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION:
Michael Segal, administrateur
Gerald Cohen, administrateur

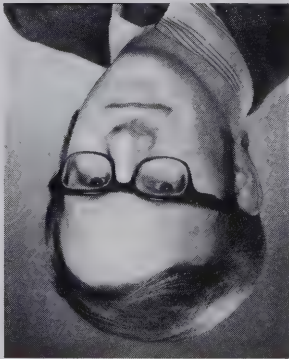
| | |
|-------------|-------------|
| \$9,753,447 | \$6,607,701 |
| 116,700 | 126,343 |
| 48,518 | 55,191 |
| 68,182 | 71,152 |
| 88,500 | 75,267 |
| 156,682 | 146,419 |
| 19,531 | 17,756 |
| 137,151 | 128,663 |
| — | 500 |
| 9,636,747 | 6,480,858 |
| 20,000 | — |
| 27,074 | 25,509 |
| 6,855,016 | 3,969,158 |
| \$2,734,657 | \$2,486,191 |
| 1973 | 1972 |



Michael Segal
Président, administrateur



Gerald Cohen
Premier Vice-président,
administrateur



John E. Jalbert, c.a.
Trésorier, administrateur



Yoine Goldstein
Secrétaire, administrateur



Madame J. Butler
Administrateur



Ernest Duby, c.a.
Administrateur



François Mercier, c.r.
Administrateur



Jean-Eudes Saint Gélais
Administrateur



Gordon C. Watt
Administrateur



Charles Akerman
Vice-président, ventes



Seymour Steinman
Vice-président, ventes



John Ming Chen, B. Comm.
Directeur des achats,
Extrême-Orient



Sheldon Zimmer, M.B.A.
Adjoint au Premier
Vice-président

RAPPORT DU PRÉSIDENT

RÉSULTATS DES OPÉRATIONS

Nous avons continué notre mouvement croissant de ventes (une augmentation de 17,3%) combiné avec un contrôle efficace des coûts, de manière à augmenter notre bénéfice net de 55,4% à un niveau de 40 cents par action.

EXPANSION DES PRODUITS

Nous avons augmenté nos efforts pour trouver des nouveaux produits et des sources d'approvisionnement durant l'année passée. Ces efforts, qui continuent sans répit, porteront fruit l'année prochaine lorsque nos vêtements internationaux deviendront une part importante de nos produits.

EXTENSION DU MARCHÉ

Les consommateurs canadiens reconnaissant, de plus en plus, la valeur inhérente de la marchandise importée, notre co-ordination de qualité supérieure et de prix approprié est devenue bien connue et est acceptée par les consommateurs à une allure croissante jamais vue. Ce fait, ainsi que notre gamme variée de prêt-à-porter, sert à nous rendre vraiment le fournisseur de la famille canadienne.

PERSPECTIVES POUR L'AN PROCHAIN

L'expansion du produit et l'extension du marché mentionnés plus haut, associés à notre force d'impulsion, nous mèneront vers des progrès continus dans toutes les phases de nos opérations. Cette amélioration est reflétée dans les ventes du premier trimestre de l'année fiscale courante.

DIVIDENDES

À notre réunion du Conseil du mois de septembre 1973, le taux de dividende annuel a été augmenté à 12 cents par action. C'est la ligne de conduite de la Direction de continuer à augmenter la distribution des profits compatibles avec des mesures financières solides et la réalisation d'un bénéfice plus élevé.

NOTRE PERSONNEL

Au nom du Conseil d'administration, je désire exprimer une sincère appréciation à tous nos employés dont la dédicace et les efforts ont contribué à accomplir des résultats si impressionnants.

Michael Segal

Président

RAPPORT DU VICE-PRÉSIDENT

VENTES

Les ventes de \$12,527,283 représentent une augmentation de \$1,844,836 sur l'année précédente, alors que les ventes s'élevaient à \$10,682,447 et représentaient la meilleure année de notre histoire. Cette augmentation qui est le double de 1972, est une indication claire et nette de l'efficacité due à l'extension de notre direction des ventes et de notre grande gamme de vêtements du prêt-à-porter. L'augmentation de ces ventes doit aussi être attribuée aux efforts infatigables de tous nos vendeurs sous la direction de nos compétents Vice-présidents, ventes, Messrs. Charles Akerman et Seymour Steinman avec l'aide de M. Sheldon Zimmer Adjoint au Premier Vice-président.

BÉNÉFICE

C'est un réel plaisir de remarquer que notre contrôle des coûts et la lutte constante pour un plus grand rendement ont donné comme résultat une augmentation de 64,6% de bénéfice avant impôts.

CHANGEMENTS AU CONSEIL ET À LA DIRECTION

Le Conseil d'administration est maintenant composé de neuf membres et Messieurs François Mercier, Ernest Duby ont été nommés pour remplir ce directorat. Notre contrôleur M. John E. Jalbert, c.a. a été nommé Trésorier en juillet 1973 et à la réunion du Conseil le 10 janvier 1974, il a été nommé au Conseil d'administration pour remplir le poste laissé vacant par la démission de M. A. Lovelace. À la réunion du Conseil d'administration du mois de janvier 1974, le Docteur Stanley Butler a démissionné et par la suite Mme Jessie Butler fut nommée administrateur.

EXPANSION DE L'ENTREPÔT

Nous occuperons 14,000 pieds carrés additionnels dans l'entrepôt endouané de nos locaux, situé au siège social. Ceci nous aidera car nous serons en mesure de contrôler nos coûts de manipulation en réduisant le stock de marchandise se trouvant dans les entrepôts publics où les coûts d'entreposage dépassent les nôtres.

Gerald Cohen

Premier Vice-président

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Madame Jessie Butler, Lakewood, California
Gerald Cohen, Montréal, Québec
Ernest Duby, c.a., Montréal, Québec
Yoine Goldstein, Montréal, Québec
John E. Jallbert, c.a., Montréal, Québec
Jean-Eudes Saint Gelais, Montréal, Québec
François Mercier, c.r., Montréal, Québec
Michael Segal, Hamilton, Bermudes
Gordon C. Watt, Montréal, Québec

LA DIRECTION

Michael Segal, Président
Gerald Cohen, Premier Vice-président
Charles Akerman, Vice-président, ventes
Seymour Steinman, Vice-président, ventes
John E. Jallbert, c.a., Trésorier
Yoine Goldstein, Secrétaire

LA GESTION

John Ming Chen, B. Comm.
Directeur des achats, Extrême-Orient
Sheldon Zimmer, M.B.A.
Adjoint au Premier Vice-président

AGENT DE TRANSFERT ET REGISTRAIRE

Canada Permanent Trust Company,
Montréal, Toronto, Calgary, Vancouver

VÉRIFICATEURS

Richter, Usher & Vineberg,
Comptables agréés, Montréal, Québec

BANQUIERS

La Banque Toronto-Dominion
3590 rue St-Laurent, Montréal, Québec

INSCRIPTION DES VALEURS

Bourse de Montréal

Popular Industries Limited

FAITS SAILLANTS

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 OCTOBRE 1973

| | 1973 | 1972 | 1971 |
|---|--------------|--------------|-------------|
| Ventes | \$12,527,283 | \$10,682,447 | \$9,901,968 |
| Bénéfice avant impôts sur le revenu | \$ 803,480 | \$ 488,163 | \$ 188,247 |
| Bénéfice net | \$ 393,480 | \$ 253,163 | \$ 96,247 |
| Bénéfice par action | 40¢ | 26¢ | 10¢ |
| Nombre d'actions en circulation | 975,000 | 975,000 | 975,000 |
| Avoir des actionnaires | \$ 3,057,366 | \$ 2,751,636 | \$2,498,473 |
| Fonds de roulement à la fin de l'exercice | \$ 2,940,666 | \$ 2,624,793 | \$2,420,281 |

RECHERCHEZ

CES ÉTIQUETTES FAMILIÈRES

SUR CES PRODUITS

Lucerne
Pariani
Dorcy
Attache
Candy Perkins
Cindy Gail
Monty Glen
Blue Sea
Shield
New Custom
Campus Modes
Coupe-vents
Vêtements de banlieue
Costumes de ski
Chandails
Pantatons
Jeans
Chemises
Blouses
Vêtements de dessus
Shorts
Pyjamas
Gants
Complets pour hommes
Vestons
Ensembles
Paletots

6255, rue Hutchison
Montréal, Québec H2V 4E2
Téléphone: (514) 277-3144
Téléc: 01-20270
Câble: SEAGULL — Montréal

CI-DESSUS
Notre entrée vous invitant
à venir nous voir
COUVERTURE
Une vue de la réception
menant à la salle
d'exposition



LES INDUSTRIES
POPULAR
INDUSTRIES LIMITEE



Rapport Annuel 1973

INDUSTRIES
LIMITÉE

Popular

LES INDUSTRIES

